

SG ACTIONS MONDE (C)

Code ISIN : FR0010260000
Classification AMF : Actions internationales
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du fonds est de surperformer son indice de référence, le MSCI WORLD, sur la durée de placement recommandée. Il est investi principalement en OPC et en actions des pays de l'OCDE.

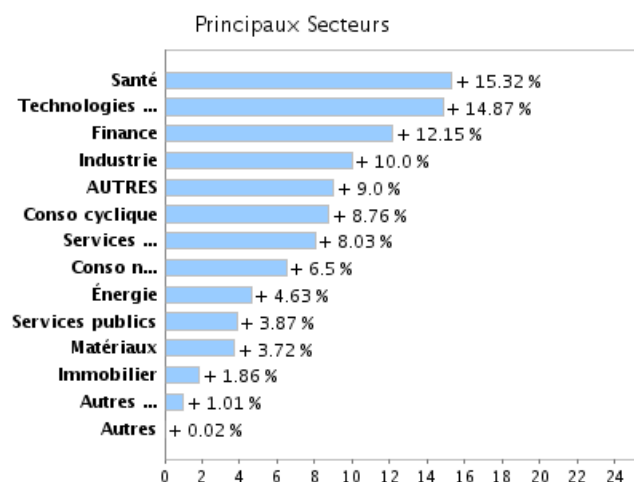
Commentaire de gestion à fin 01/2019

2019 a commencé positivement pour les marchés financiers et a vu les principaux indices mondiaux nettement rebondir, après une année 2018 terminée dans la douleur (CAC 40 +5.59%, S&P 500 +8%, MSCI World +7.80%). Les propos accommodants de la Banque Centrale Européenne et de la Fed, avec une perspective de pause dans le resserrement monétaire pour cette dernière, ont redonné aux investisseurs de l'appétit pour le risque. Regain renforcé par les progrès des négociations entre Washington et Pékin, dans le cadre de la guerre commerciale, et par un accord entre Donald Trump et le Congrès américain pour l'arrêt temporaire du "shutdown". Néanmoins, toutes les craintes alimentées en 2018 ne se sont pas dissipées. Les incertitudes liées au Brexit restent prédominantes, suite à l'échec de Theresa May pour négocier un deal acceptable. Les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale sont également toujours d'actualité. Les chiffres macro-économiques en zone euro se sont inscrits en deçà des attentes et, du côté émergents, la croissance du PIB chinois pour 2018 s'est révélée être sa croissance la plus faible depuis 1990, à 6.60%.

Avec les marchés européens dominés par les secteurs défensifs sur les derniers mois de l'année, les performances sectorielles sur janvier ont été moins prononcées. Les cycliques, notamment la consommation cyclique, via les autos (Peugeot +17.9%, Faurecia +15.4%), les matériaux de base (Arcelor +11%) et la tech (STM +13.5%) ont contribué positivement, profitant de l'apaisement sur la front de la guerre commerciale sino-américaine et de l'appétit pour le risque. L'immobilier (+10.8%) affiche la meilleure performance des secteurs défensifs, suite aux révisions significatives des attentes sur les taux. Le marché n'anticipe plus aucune hausse de taux de la Fed et de la BCE en 2019. Ces révisions n'ont pas aidé le secteur bancaire qui a sous-performé. Les télécoms (Orange -4.1%), et la santé ont également sous-performé en relatif, victimes de leur profil défensif.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence en raison de la très bonne performance de la stratégie Global Disruptive (qui a profité notamment de la bonne sélection sur les petites & moyennes valeurs de la tech US), de la bonne résistance des stratégies "Cour", "Global Concentrated". Le fonds a aussi profité de la diversification de son exposition sur les actions émergentes, celles-ci ayant surperformé les actions des pays développés. A l'inverse, on peut noter la contreperformance de la stratégie "Global Conservative" qui est décorrélée des stratégies mentionnées ci-dessus en raison de son profil défensif.

Répartition du portefeuille à fin 01/2019



Evolution de la performance (base 100) au 20/02/2019

du 24/02/2014 au 20/02/2019



Performances nettes de frais en % au 20/02/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	+12,11	+6,36	+27,53	+48,91

performances glissantes

Les performances passées ne présagent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateur synthétique de risque :

Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : > à 5 ans
Affectation des revenus : Capitalisés
Devise de référence : EUR
Indice de référence : 100% MSCI THE WORLD INDEX

Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 74,87 EUR
Périodicité : Quotidienne
(sauf en cas de jour férié et/ou en cas de fermeture de la ou des place(s) de cotation comme précisé dans le prospectus complet)
Montant total de l'actif de l'OPCVM : 168,07 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2% maximum jusqu'à 30 000 euros, 1% maximum au-delà
Droits de sortie : Néant
Frais courants : 1.8 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : N/C
Minimum première souscription : 1 part(s)
Centralisation des ordres : 09:00
Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J

Source des données : Société Générale Gestion

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence